ISSN 1715-2690

Finances Québec

# RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

## AU 31 OCTOBRE 2017

12 janvier 2018

**Note au lecteur : Mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec**
Les initiatives annoncées à la mise à jour de novembre 2017 totalisant 1,3 milliard de dollars en 2017-2018, dont une réduction additionnelle du fardeau fiscal des particuliers, ne sont pas incluses dans le présent rapport. Elles se refléteront dans les résultats à compter du mois de novembre. Compte tenu de ces initiatives et de l'atteinte attendue des cibles de dépenses, le solde budgétaire est prévu être à l'équilibre en 2017-2018.

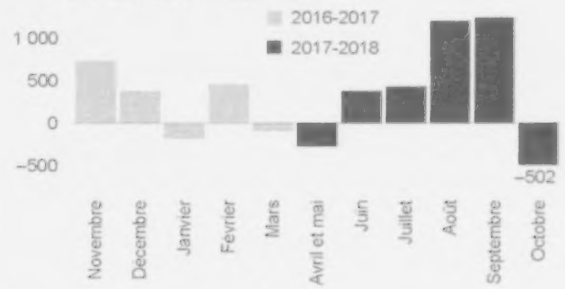
## Faits saillants d'octobre 2017

En octobre 2017, le solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire affiche un déficit de 502 millions de dollars. Par rapport à octobre 2016 :

- les revenus autonomes sont en baisse de 44 millions de dollars et s'élèvent à 4,0 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux présentent une hausse de 140 millions de dollars et atteignent 1,8 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 134 millions de dollars et s'établissent à 5,9 milliards de dollars;
- le service de la dette présente une baisse de 24 millions de dollars et atteint 600 millions de dollars.

Les résultats cumulatifs au 31 octobre 2017 affichent un surplus budgétaire de 2,5 milliards de dollars. Par ailleurs, les mesures annoncées en novembre viendront réduire ce surplus de 1,3 milliard de dollars.

**Soldes budgétaires mensuels**
(en millions de dollars)




### SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Octobre | | Avril à octobre | | | Mise à jour de novembre 2017[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2016[2] | 2017 | 2016-2017[2] | 2017-2018 | Variation (%) | 2017-2018 | Variation (%) |
| **FONDS GÉNÉRAL** | | | | | | | |
| **Revenus** | | | | | | | |
| Revenus autonomes | 4 045 | 4 001 | 32 601 | 34 103 | 4,6 | 59 692 | 0,2 |
| Transferts fédéraux | 1 619 | 1 759 | 10 848 | 11 786 | 8,6 | 20 261 | 9,0 |
| **Total des revenus** | **5 664** | **5 760** | **43 449** | **45 889** | **5,6** | **79 953** | **2,3** |
| **Dépenses** | | | | | | | |
| Dépenses de programmes | −5 750 | −5 884 | −38 880 | −40 213 | 3,4 | −72 591 | 4,6 |
| Service de la dette | −624 | −600 | −4 410 | −4 146 | −6,0 | −7 487 | −0,7 |
| **Total des dépenses** | **−6 374** | **−6 484** | **−43 290** | **−44 359** | **2,5** | **−80 078** | **4,1** |
| **RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]** | | | | | | | |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4] | 217 | 238 | 1 061 | 954 | — | 2 | — |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5] | −2 | −16 | −9 | −16 | — | −27 | — |
| Fonds des générations | 135 | 171 | 1 135 | 1 198 | — | 2 450 | — |
| **Total des entités consolidées** | **350** | **393** | **2 187** | **2 136** | **—** | **2 425** | **—** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **−360** | **−331** | **2 346** | **3 666** | **—** | **2 300**[6] | **—** |
| Provision pour éventualités | — | — | — | — | — | −100 | — |
| **LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE** | | | | | | | |
| Versements des revenus dédiés au Fonds des générations | −135 | −171 | −1 135 | −1 198 | — | −2 450 | — |
| Utilisation de la réserve de stabilisation | — | — | — | — | — | 250 | — |
| **SOLDE BUDGÉTAIRE[7]** | **−495** | **−502** | **1 211** | **2 468** | **—** | **—** | **—** |

## ÉVOLUTION DE LA SITUATION BUDGÉTAIRE EN 2017-2018

Les résultats cumulatifs au 31 octobre 2017 affichent un surplus de 2,5 milliards de dollars pour 2017-2018.

Par ailleurs, à la suite de la mise à jour de novembre 2017, il est prévu que le solde budgétaire soit à l'équilibre en 2017-2018.

La résorption prévue du surplus provient des éléments suivants :

- la mise en place de nouvelles initiatives au coût de 1,3 milliard de dollars dès 2017-2018 dans le cadre de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec, soit :
  - une réduction du fardeau fiscal des particuliers de 1,1 milliard de dollars,
  - un montant de 41 millions de dollars pour réduire la pauvreté,
  - un montant de 129 millions de dollars pour la réussite éducative et la santé,
  - un montant de 86 millions de dollars pour appuyer l'économie des régions;
- l'impact attendu de 1,1 milliard de dollars découlant notamment de l'accélération des dépenses des ministères et organismes d'ici le 31 mars 2018, dont :
  - une hausse de 3,4 % à 4,6 % de la croissance des dépenses de programmes d'ici la fin de l'année,
  - une augmentation du service de la dette, en raison de la remontée des taux d'intérêt observée depuis juin,
  - la réalisation des dépenses planifiées des organismes du gouvernement.

**RÉVISIONS AU CADRE FINANCIER POUR 2017-2018**
(en millions de dollars)

| | 2017-2018 |
|---|---|
| **RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES AU 31 OCTOBRE 2017** | **2 468** |
| **Mise à jour de novembre 2017 : nouvelles initiatives** | |
| – Réduction du fardeau fiscal des particuliers | –1 083 |
| – Réduction de la pauvreté | –41 |
| – Investissements pour la réussite éducative et la santé | –129 |
| – Appui à l'économie des régions | –86 |
| **Sous-total** | **–1 339** |
| Révisions attendues d'ici le 31 mars 2018, y compris l'atteinte des cibles de dépenses | –1 129 |
| **SOLDE BUDGÉTAIRE – NOVEMBRE 2017**[7] | — |

## REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour octobre 2017, les revenus du fonds général atteignent 5,8 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 96 millions de dollars ou de 1,7 % par rapport à octobre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 4,0 milliards de dollars, en baisse de 44 millions de dollars ou de 1,1 % par rapport à octobre 2016.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,8 milliard de dollars, soit 140 millions de dollars de plus qu'en octobre 2016.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 45,9 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 2,4 milliards de dollars ou de 5,6 % par rapport au 31 octobre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 34,1 milliards de dollars, soit 1,5 milliard de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 4,6 %.
  - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des taxes à la consommation (700 millions de dollars), des impôts des sociétés (532 millions de dollars) et de l'impôt sur le revenu des particuliers (387 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 11,8 milliards de dollars, soit 938 millions de dollars de plus qu'au 31 octobre 2016.
  - Cette croissance provient principalement des revenus de péréquation, qui ont augmenté de 613 millions de dollars.

**REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL**
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Octobre | | | Avril à octobre | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Revenus par source** | **2016[2]** | **2017** | **Variation (%)** | **2016-2017[2]** | **2017-2018** | **Variation (%)** |
| **Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement** | | | | | | |
| Impôt sur le revenu et les biens | | | | | | |
| Impôt sur le revenu des particuliers | 1 327 | 1 235 | –6,9 | 12 329 | 12 716 | 3,1 |
| Cotisations pour les services de santé | 626 | 549 | –12,3 | 4 140 | 4 252 | 2,7 |
| Impôts des sociétés | 160 | 419 | 161,9 | 2 242 | 2 774 | 23,7 |
| Taxes à la consommation | 1 494 | 1 574 | 5,4 | 10 947 | 11 647 | 6,4 |
| Autres sources | 138 | 129 | –6,5 | 987 | 976 | –1,1 |
| **Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement** | **3 745** | **3 906** | **4,3** | **30 645** | **32 365** | **5,6** |
| Revenus provenant des entreprises du gouvernement | 300 | 95 | –68,3 | 1 956 | 1 738 | –11,1 |
| **Total des revenus autonomes** | **4 045** | **4 001** | **–1,1** | **32 601** | **34 103** | **4,6** |
| **Transferts fédéraux** | | | | | | |
| Péréquation | 836 | 923 | 10,4 | 5 851 | 6 464 | 10,5 |
| Transferts pour la santé | 495 | 525 | 6,1 | 3 467 | 3 618 | 4,4 |
| Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux | 136 | 143 | 5,1 | 951 | 996 | 4,7 |
| Autres programmes | 152 | 168 | 10,5 | 579 | 708 | 22,3 |
| **Total des transferts fédéraux** | **1 619** | **1 759** | **8,6** | **10 848** | **11 786** | **8,6** |
| **TOTAL** | **5 664** | **5 760** | **1,7** | **43 449** | **45 889** | **5,6** |

## DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour octobre 2017, les dépenses du fonds général totalisent 6,5 milliards de dollars, en hausse de 110 millions de dollars ou de 1,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 134 millions de dollars, soit de 2,3 %, pour atteindre 5,9 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Économie et environnement (61 millions de dollars) et Gouverne et justice (40 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 600 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 24 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 44,4 milliards de dollars, en hausse de 1,1 milliard de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 1,3 milliard de dollars, soit de 3,4 %, pour atteindre 40,2 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (576 millions de dollars), Gouverne et justice (394 millions de dollars) et Éducation et culture (289 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 4,1 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 264 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

**DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL**
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Octobre | | | Avril à octobre | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Dépenses par mission** | **2016[2]** | **2017** | **Variation (%)** | **2016-2017[2]** | **2017-2018** | **Variation (%)** |
| **Dépenses de programmes** | | | | | | |
| Santé et services sociaux | 2 904 | 2 903 | 0,0 | 20 307 | 20 883 | 2,8 |
| Éducation et culture | 1 542 | 1 539 | –0,2 | 9 612 | 9 901 | 3,0 |
| Économie et environnement | 509 | 570 | 12,0 | 3 075 | 3 139 | 2,1 |
| Soutien aux personnes et aux familles | 477 | 514 | 7,8 | 3 613 | 3 623 | 0,3 |
| Gouverne et justice | 318 | 358 | 12,6 | 2 273 | 2 667 | 17,3 |
| **Total des dépenses de programmes** | **5 750** | **5 884** | **2,3** | **38 880** | **40 213** | **3,4** |
| **Service de la dette** | **624** | **600** | **–3,8** | **4 410** | **4 146** | **–6,0** |
| **TOTAL** | **6 374** | **6 484** | **1,7** | **43 290** | **44 359** | **2,5** |

## ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour octobre 2017, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 393 millions de dollars. Ces résultats comprennent principalement :

- un surplus de 20 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 171 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 218 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

Depuis le début de l'exercice financier, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 2,1 milliards de dollars. Ces résultats comprennent principalement :

- un surplus de 562 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 1,2 milliard de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 392 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

**DÉTAIL DES OPÉRATIONS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES**
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Octobre 2017 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fonds spéciaux | Fonds des générations | Comptes à fin déterminée | Transferts (dépenses) liés au régime fiscal | Organismes autres que budgétaires | Réseaux santé et éducation [5] | Total | Ajustements de consolidation [8] | Total |
| **Revenus** | **1 019** | **171** | **20** | **733** | **1 941** | **—** | **3 884** | **–2 008** | **1 876** |
| **Dépenses** | | | | | | | | | |
| Dépenses | –804 | — | –20 | –733 | –1 677 | –16 | –3 250 | 1 925 | –1 325 |
| Service de la dette | –195 | — | — | — | –46 | — | –241 | 83 | –158 |
| **Sous-total** | **–999** | **—** | **–20** | **–733** | **–1 723** | **–16** | **–3 491** | **2 008** | **–1 483** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **20** | **171** | **—** | **—** | **218** | **–16** | **393** | **—** | **393** |

| | Avril à octobre 2017 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fonds spéciaux | Fonds des générations | Comptes à fin déterminée | Transferts (dépenses) liés au régime fiscal | Organismes autres que budgétaires | Réseaux santé et éducation [5] | Total | Ajustements de consolidation [8] | Total |
| **Revenus** | **7 551** | **1 198** | **510** | **3 536** | **13 975** | **—** | **26 770** | **–15 519** | **11 251** |
| **Dépenses** | | | | | | | | | |
| Dépenses | –5 666 | — | –510 | –3 536 | –13 233 | –16 | –22 961 | 14 943 | –8 018 |
| Service de la dette | –1 323 | — | — | — | –350 | — | –1 673 | 576 | –1 097 |
| **Sous-total** | **–6 989** | **—** | **–510** | **–3 536** | **–13 583** | **–16** | **–24 634** | **15 519** | **–9 115** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **562** | **1 198** | **—** | **—** | **392** | **–16** | **2 136** | **—** | **2 136** |

## SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS

Les surplus (besoins) financiers nets reflètent le solde budgétaire actuel ainsi que la variation, d'une année à l'autre, des encaissements et des décaissements effectués dans le cours des opérations du gouvernement.

Pour octobre 2017, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 1,2 milliard de dollars, ce qui constitue une augmentation de 457 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 2,9 milliards de dollars, ce qui constitue une augmentation de 2,7 milliards de dollars par rapport à l'an dernier.

**OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES**
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Octobre | | | Avril à octobre | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **2016[2]** | **2017** | **Variation** | **2016-2017[2]** | **2017-2018** | **Variation** |
| **FONDS GÉNÉRAL** | | | | | | |
| **Revenus** | | | | | | |
| Revenus autonomes | 4 045 | 4 001 | –44 | 32 601 | 34 103 | 1 502 |
| Transferts fédéraux | 1 619 | 1 759 | 140 | 10 848 | 11 786 | 938 |
| **Total des revenus** | **5 664** | **5 760** | **96** | **43 449** | **45 889** | **2 440** |
| **Dépenses** | | | | | | |
| Dépenses de programmes | –5 750 | –5 884 | –134 | –38 880 | –40 213 | –1 333 |
| Service de la dette | –624 | –600 | 24 | –4 410 | –4 146 | 264 |
| **Total des dépenses** | **–6 374** | **–6 484** | **–110** | **–43 290** | **–44 359** | **–1 069** |
| **RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]** | | | | | | |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4] | 217 | 238 | 21 | 1 061 | 954 | –107 |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5] | –2 | –16 | –14 | –9 | –16 | –7 |
| Fonds des générations | 135 | 171 | 36 | 1 135 | 1 198 | 63 |
| **Total des entités consolidées** | **350** | **393** | **43** | **2 187** | **2 136** | **–51** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **–360** | **–331** | **29** | **2 346** | **3 666** | **1 320** |
| Surplus (besoins) non budgétaires consolidés | 1 068 | 1 496 | 428 | –2 057 | –717 | 1 340 |
| **SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS** | **708** | **1 165** | **457** | **289** | **2 949** | **2 660** |

Annexe

**PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2017-2018**
(en millions de dollars)

| | Plan économique du Québec de mars 2017 | Révisions | Mise à jour de novembre 2017 [1] | Variation (%)[9] |
|---|---|---|---|---|
| **Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement** | | | | |
| Impôt sur le revenu et les biens | | | | |
| Impôt sur le revenu des particuliers | 23 687 | –1 401 | 22 286 | –1,8 |
| Cotisations pour les services de santé | 7 261 | 24 | 7 285 | 1,0 |
| Impôts des sociétés | 5 311 | 415 | 5 726 | 8,6 |
| Taxes à la consommation | 18 275 | 322 | 18 597 | 3,6 |
| Autres sources | 1 665 | 11 | 1 676 | –1,9 |
| **Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement** | **56 199** | **–629** | **55 570** | **1,3** |
| Revenus provenant des entreprises du gouvernement | 4 050 | 72 | 4 122 | –12,9 |
| **Total de revenus autonomes** | **60 249** | **–557** | **59 692** | **0,2** |
| Transferts fédéraux | 20 053 | 208 | 20 261 | 9,0 |
| **TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL** | **80 302** | **–349** | **79 953** | **2,3** |
| **Dépenses de programmes** | | | | |
| Santé et services sociaux | –36 764 | –105 | –36 869 | 4,2 |
| Éducation et culture | –18 877 | –19 | –18 896 | 5,4 |
| Économie et environnement | –5 418 | –86 | –5 504 | –0,1 |
| Soutien aux personnes et aux familles | –6 274 | –46 | –6 320 | –0,2 |
| Gouverne et justice | –5 258 | 256 | –5 002 | 18,5 |
| **Total des dépenses de programmes** | **–72 591** | **—** | **–72 591** | **4,6** |
| Service de la dette | –7 776 | 289 | –7 487 | –0,7 |
| **TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL** | **–80 367** | **289** | **–80 078** | **4,1** |
| **Résultats nets des entités consolidées** | | | | |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4] | 165 | –163 | 2 | — |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5] | — | –27 | –27 | — |
| Fonds des générations | 2 488 | –38 | 2 450 | — |
| **TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES** | **2 653** | **–228** | **2 425** | **—** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **2 588** | **–288** | **2 300** [6] | **—** |
| Provision pour éventualités | –100 | — | –100 | — |
| **LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE** | | | | |
| Versements des revenus dédiés au Fonds des générations | –2 488 | 38 | –2 450 | — |
| Utilisation de la réserve de stabilisation | — | 250 | 250 | — |
| **SOLDE BUDGÉTAIRE**[7] | — | — | — | — |

**Notes**

(1) La présentation de l'information budgétaire du présent rapport mensuel est conforme à celle du cadre financier du fonds général et des entités consolidées, tel que publié à la page A.44 de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec.

(2) Les données de 2016-2017 du rapport mensuel ont été reclassées pour qu'elles tiennent compte des changements de structure budgétaire de 2017-2018, notamment pour l'abolition du Fonds de financement des établissements de santé et de services sociaux.

(3) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 5 du présent rapport.

(4) Ces résultats incluent les ajustements de consolidation.

(5) Les résultats des réseaux sont présentés selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation.

(6) Surplus excluant la provision pour éventualités de 100 M$.

(7) Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, après utilisation de la réserve de stabilisation.

(8) Les ajustements de consolidation incluent l'élimination des dépenses de programmes du fonds général.

(9) Il s'agit de la variation annuelle par rapport aux résultats réels de 2016-2017.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 30 novembre 2017, sera publié le 9 février 2018.

Pour tout renseignement, communiquer avec la Direction des communications du ministère des Finances, au 418 528-7382.

Le rapport est également publié sur le site Web du ministère des Finances : www.finances.gouv.qc.ca.